

九十八年第四次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析一試卷「投資學」 請填入場證編號：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 80 題，每題 1.25 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，

本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 所謂參與型臺灣存託憑證是指：
(A)存託憑證持有人可參與原股外國公司之股利分配
(B)持有人可參與公司之董監選舉
(C)由證券承銷商參與發行
(D)由股票發行公司與存託機構簽訂存託契約所發行
- 民國 94 年起我國所實施承銷新制中，採行「過額配售機制」之股數為股票初次上市對外公開銷售股數之：
(A)20% (B)15% (C)10% (D)5%
- 下列何者一定不能以融資方式買進？甲、存託憑證（合併財務報告有累積虧損）；乙、債券換股權利證書；丙、普通股
(A)僅甲對 (B)僅甲、乙對 (C)僅甲、丙對 (D)僅乙、丙對
- 臺灣證券交易所於民國幾年正式開業？
(A)民國 50 年 (B)民國 51 年 (C)民國 52 年 (D)民國 55 年
- 下列何者不為貨幣市場的工具？
(A)國庫券 (B)商業本票 (C)可轉讓定期存單 (D)可轉換公司債
- 何者為資本市場工具？
(A)特別股 (B)存託憑證
(C)政府公債 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 投資組合型基金的優點為：甲、減少挑選基金的複雜性；乙、分散單一基金操作績效不佳的風險；丙、在資產配置上較不受限制
(A)僅甲、乙對 (B)僅乙、丙對 (C)僅甲、丙對 (D)甲、乙、丙皆對
- 孫先生以面額購買債券 500 萬元，孫先生在市場利率低於票面利率時賣出該筆債券，則其資本利得為：
(A)零 (B)負數 (C)正數 (D)無法判定
- 可轉換公司債的轉換價格等於：
(A)債券面額／到期期間 (B)轉換比率／債券面額 (C)債券面額／轉換比率 (D)票面利率／債券面額
- 有關我國於民國 94 年 3 月所實施的「初次上市（櫃）股票承銷」新制度，以下何者為真？
甲、首五日取消漲跌幅限制；乙、承銷商不得採行「過額配售機制」
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
- 一般而言，垃圾債券屬於投機等級，則你認為在 Standard & Poor' s 公司的債券評等中，應該屬於那一等級？
(A)AAA (B)A (C)BBB (D)B
- 下列有關銀行可轉讓定期存單之敘述，何者不正確？
(A)利息收入課稅依累進所得稅率計算 (B)在次級市場中可以附買回方式操作
(C)屬固定收益證券 (D)為票券市場之工具
- 下列何種因素和可轉換公司債價值呈反向變動關係？
(A)標的物股票價格 (B)可轉換期間 (C)轉換價格 (D)股票波動性
- 我國中央公債的標售制度為：
(A)價格標 (B)加權標 (C)利率標 (D)以上皆非
- 南韓三星電子在新加坡發行美元計價之債券，可稱此債券為：
(A)歐洲債券 (B)外國債券 (C)亞洲債券 (D)南韓債券
- 債權人為防止債務公司之財務結構惡化，可以訂立何種保護條款？
(A)可轉換成普通股 (B)限制公司再舉債 (C)限制公司現金增資 (D)以上皆非
- 一般而言，購買公司債除與購買政府公債承擔相同風險外，尚可能有：甲、信用風險；乙、流動性風險；丙、強制贖回風險
(A)只有甲、乙正確 (B)只有甲、丙正確 (C)只有乙、丙正確 (D)甲、乙、丙都正確
- 乙債券四年後到期，其面額為 100,000 元，每年付息一次 7,000 元，若該債券以 105,000 元賣出，則其到期殖利率：
(A)大於 7% (B)等於 7% (C)小於 7% (D)大於或等於 7%
- 以下有關我國分割債券課稅議題的描述何者為真？甲、票面金額與分割債券現值之差額視為利息收入；乙、投資人如持有分割債券未達一年者，則以票面金額與分割債券現值之差額，乘以實際持有天數，除以 365 計算利息收入
(A)甲、乙皆是 (B)僅甲 (C)僅乙 (D)甲、乙皆不是
- 下列哪種金融商品毋須課徵證券交易稅？
(A)存託憑證 (B)股票 (C)認購權證 (D)公債

21. 關於零息債券的敘述中，何者有誤？
 (A)對投資人而言，到期時的投資報酬率可以事先確定
 (B)零息債券在到期時才償還面額
 (C)對發行人而言，在債券到期日之前皆不需支付利息，可減輕到期前付息的財務壓力
 (D)零息債券以票面價值發行
22. 假設甲可轉換公司債的面額為 100,000，轉換價格為 40，可轉換公司債的市場價格為 120,000，請問在不考慮任何其他因素下，標的股票的價格高於多少時，開始存在套利機會？
 (A)40.0 (B)42.5 (C)48 (D)48.4
23. 石小姐急需資金，以 1,500 萬元之公債，用面額與證券公司承做附賣回 (RS) 交易，雙方約定利率為 8%，並於二十天後向證券公司買回，屆時石小姐應支付價款為何？
 (A)15,065,753 元 (B)10,023,747 元 (C)10,043,836 元 (D)15,066,667 元
24. 甲公司總資產週轉率為 2 倍，資產負債比為 2 倍，已知每股總資產值 30 元，該公司股票市價為 120 元，試求該股票之市價／營收比為多少倍？
 (A)4 (B)2 (C)1 (D)0.5
25. 某公司剛發放每股現金股利 3 元，已知該公司股利成長率很穩定，每年約 5%，所有股利都是現金發放，若該股票之市場折現率為 12%，請問該公司股票之價格應為：
 (A)46 (B)45 (C)44 (D)43
26. 假設其他條件一樣，公司的股利成長率越高，合理本益比倍數：
 (A)越低 (B)不變 (C)越高 (D)無法直接判斷
27. KD 指標中，D 線代表：
 (A)快速隨機指標 (B)慢速隨機指標
 (C)先有 D 值才能求出 K 值 (D)D 值會小於 0
28. 下列對於 MACD 的敘述，何者為非？
 (A)MACD 不適用於中長期研判
 (B)其值大於零時，表示市場屬於牛市
 (C)其值小於零時，表示市場屬於熊市
 (D)其功能在於運用短期移動平均線和長期移動平均線兩者之關係，來判斷買賣的時機
29. 友好公司預期明年可發放 1.2 元現金股利，且每年成長 6%。假設目前無風險利率為 6%，市場風險溢酬為 8%，若友好公司股票之貝它係數為 0.75，在 CAPM 與股利折現模式同時成立，請問其股價應為何？
 (A)10.71 (B)15.00 (C)20.00 (D)25.00
30. 由於政經情勢不樂觀，最近十日內股票上漲家數 14 家，股票下跌家數 280 家，請問 ADR (Advance Decline Ratio) 為何？
 (A)0.05 (B)0.5 (C)20 (D)266
31. 下列何者非我國狹義貨幣供給 (M1a) 所包含項目？
 (A)通貨 (B)支票存款 (C)活期存款 (D)活期儲蓄存款
32. 「景氣對策信號」呈現「綠燈」時，表示：
 (A)景氣過熱 (B)景氣穩定 (C)景氣過冷 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
33. 若中央銀行降低商業銀行的存款準備率會使得貨幣供給：
 (A)增加 (B)減少 (C)不變 (D)不一定
34. 明光公司最近一年每股稅前盈餘是 8 元，公司所得稅率是 40%，目前公司股價是 48 元，則該股票之本益比是多少倍？
 (A)10 (B)6 (C)1/10 (D)1/6
35. 「景氣對策信號」呈現「黃紅燈」時，表示：
 (A)景氣過熱 (B)景氣略熱 (C)景氣過冷 (D)景氣略冷
36. 下列何種籌資行為不會稀釋原股東股權比例？
 (A)現金增資 (B)發行可轉換公司債 (CB)
 (C)發行普通公司債 (Straight Bond) (D)選項(A)、(B)、(C)皆不會
37. 「景氣對策信號」由「黃紅燈」轉為「紅燈」時，政府財金政策應：
 (A)大幅放鬆 (B)繼續放鬆
 (C)適度緊縮 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
38. 當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表：
 (A)無風險分散效果 (B)有風險分散效果
 (C)風險分散達到最佳 (D)風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
39. 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如石油危機、世界大戰即屬於：
 (A)企業風險 (B)財務風險 (C)市場風險 (D)流動性風險
40. 下列何種投資組合的非系統風險較小？
 (A)個別產業之股票型基金 (B)股價指數型基金
 (C)個別股票 (D)無法比較

【請續背面作答】

41. 股票 X 的貝它係數較股票 Y 為高，則下列敘述何者正確？
 (A) X 之報酬率標準差必較 Y 為大 (B) X 之總風險必較 Y 為大
 (C) 當市場上漲時，X 之價格上漲幅度較 Y 為大 (D) X 之非系統風險必較 Y 為大
42. 所謂效率資本市場是指：
 (A) 資訊正確且迅速反應在價格上 (B) 市場成交量大
 (C) 股票指數上漲 (D) 股票指數下跌
43. 大誠公司的部分資料如下：平均總資產 150 萬元、平均股東權益 60 萬元、資產報酬率 10%，該公司股東權益報酬率為：(不考慮稅負、利息的影響)
 (A) 30% (B) 25% (C) 20% (D) 15%
44. 不能賣空下，最有效的分散風險是兩種股票報酬率的相關係數為？
 (A) 1 (B) 0 (C) -1 (D) -0.5
45. 一般而言，我們會以何值來衡量個別證券報酬率相對於市場投資組合報酬率的變動程度？
 (A) 變異數 (B) 標準差 (C) 變異係數 (D) 貝它 (β) 值
46. 理論上，任何效率投資組合期望報酬率與市場組合期望報酬率之相關係數等於：
 (A) -0.5 (B) 1.0 (C) 0.5 (D) 0
47. 假設市場預期報酬率為 17%，無風險報酬率為 7%，且 A 公司之貝它 (β) 值為 1.2。根據以上之資料來衡量 A 公司之必要報酬率，則 A 公司之風險溢酬為：
 (A) 12% (B) 10% (C) 9% (D) 8%
48. 甲、無風險資產的存在；乙、投資人對所有證券報酬率的機率分配有一致性的預期；丙、投資人風險態度。請問何者為資本市場線存在的假設條件？
 (A) 僅甲、乙 (B) 僅乙、丙 (C) 僅甲、丙 (D) 甲、乙、丙皆是
49. 追求高風險／高報酬的投資人，較適合那類共同基金？
 (A) 債券基金 (B) 平衡基金 (C) 股票收益型基金 (D) 小型股基金
50. 策略性消極資產配置決策的第一步是求算出：
 (A) 最佳證券選擇 (B) 最佳資產組合
 (C) 效率前緣 (D) 最佳選時決策
51. 在 CAPM 中，若已知目前無風險利率為 9%，市場報酬率為 17%，已知甲股票的預期報酬為 25%，則甲股票的貝它值 (β) 為？
 (A) 0.8 (B) 1 (C) 2 (D) 2.2
52. 學者馬可維茲 (H. Markowitz) 所提出之投資組合理論，最主要之論點在於：
 (A) 系統風險的消除 (B) 投資組合風險的分散
 (C) 非系統風險的定義 (D) 透過積極管理，提高投資組合報酬率
53. 投資組合經理預期未來股市上漲，將可能採何項行動？
 (A) 持股比率調低 (B) 集中持有傳統產業類
 (C) 調高投資組合貝它係數 (D) 分散投資
54. 國內共同基金憑證的持有人稱之為：
 (A) 委託人 (B) 股東 (C) 合夥人 (D) 受益人
55. 一般而言，下列何種股票型共同基金的管理費率最低？
 (A) 成長型基金 (B) 積極成長型基金 (C) 指數型基金 (D) 中小型基金
56. 崔納指標 (Treynor) 之計算考慮何種風險？
 (A) 個別風險 (B) 總風險 (C) 系統風險 (D) 報酬率標準差
57. 有關台灣 50 指數的敘述，何者為非？
 (A) 包含 50 檔成分股 (B) 佔台股總市值約 50%
 (C) 與台灣加權指數具有高度相關性 (D) 可做為指數期貨、指數選擇權的標的指數
58. 當經濟景氣開始走下坡，而利率似又有下跌之趨勢時，投資人應投資下列那一證券市場？
 (A) 股市 (B) 貨幣市場
 (C) 債券市場 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆可
59. 開放型基金可以下列那種計價標準贖回？
 (A) 面額 (B) 市值 (C) 買進成本 (D) 淨值
60. 投資組合 A 之平均報酬率為 13.6%、貝它係數為 1.1、報酬率標準差為 20%，假設無風險利率為 6%，請問組合 A 之夏普 (Sharpe) 績效指標為多少？
 (A) 0.01 (B) 0.069 (C) 0.38 (D) 0.015
61. 下列敘述何者為真？
 (A) 選擇權的買方須繳交保證金 (B) 選擇權的買方風險無限
 (C) 選擇權之賣方潛在獲利無限 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
62. 下列何者須繳保證金？甲、買期貨；乙、賣期貨；丙、買選擇權；丁、賣選擇權
 (A) 僅甲、乙、丙對 (B) 僅乙、丙、丁、對
 (C) 僅甲、乙、丁對 (D) 甲、乙、丙、丁均對

63. 有關避險基金 (Hedge Fund) 之操作方式，下列敘述何者正確？甲、通常會使用槓桿；乙、會買賣衍生性金融商品；丙、較一般傳統基金具有彈性
(A)僅甲、乙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙皆是
64. 若某共同基金預定支付現金股利每單位 0.4 元，且投資者會將股息的百分之五十再投資於該基金，則將影響基金的單位淨資產價值：
(A)增加 0.4 元 (B)減少 0.4 元 (C)不變 (D)減少 0.2 元
65. 有關結構型商品的敘述，正確的有：甲、又稱連動型債券；乙、股權連結商品及保本型商品皆屬於結構型商品
(A)僅甲 (B)僅乙 (C)甲、乙皆正確 (D)甲、乙皆不正確
66. 臺灣證券交易所電子類股價指數期貨之每一點相當於新台幣：
(A)1,000 元 (B)2,000 元 (C)3,000 元 (D)4,000 元
67. 認購權證中，槓桿倍數 (Gearing) 的定義為：
(A)認購權證價格÷標的股價
(B)標的股價÷認購權證價格
(C)標的股價÷認購權證履約價格
(D)標的股價變動百分比÷認購權證價格變動百分比
68. 當張三預期台灣到期殖利率曲線的斜率將會變陡，請問以下何者為最佳策略？
(A)買進 10 年期公債期貨
(B)買進 30 天期商業本票利率期貨
(C)買進 30 天期商業本票利率期貨，同時賣出 10 年期公債期貨
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
69. 於臺灣期貨交易所掛牌之股票選擇權權利金其每日漲跌幅限制之說明，下列何者正確？
(A)無漲跌幅之限制
(B)每日漲跌幅點數為前一交易日權利金收盤價之 7%
(C)每日漲跌幅點數為約定標的物價值之當日最大變動金額之 7%
(D)每日漲跌幅點數為約定標的物價值之當日最大變動金額除以權利金乘數
70. 共同基金以成立的組織性質區分，可分為公司型與下列何者？
(A)開放型 (B)契約型 (C)指數型 (D)封閉型
71. 債券之免疫策略如何建構？
(A)盡量購買票面利率高的債券
(B)設法使債券投資組合之存續時間愈短
(C)盡量在投資組合中加入股票
(D)設法讓債券投資組合之存續期間，能與投資期限相等
72. 投資債券所獲得的實際報酬率無法彌補通貨膨脹所引起的購買力降低，是屬投資債券的：
(A)違約風險 (B)通貨膨脹風險 (C)流動性風險 (D)利率風險
73. 甲、乙兩種具有相同票面利率，面額及到期殖利率之中央政府債券，目前均屬折價債券，若甲債券尚餘五年到期，乙債券尚餘三年到期：
(A)乙債券折價額較甲債券折價額小 (B)乙債券折價額與甲債券折價額相等
(C)乙債券折價額較甲債券折價額大 (D)無法比較
74. 下列何者不是屬於無風險資產？
(A)公債 (B)國庫券 (C)公司債 (D)央行儲蓄券
75. 根據 CAPM，非系統風險高之證券：
(A)其期望報酬率應較高 (B)其系統風險也較高
(C)其貝它係數也較高 (D)其期望報酬率不一定較高
76. 由個別證券報酬率與市場報酬率做簡單迴歸而求得之直線的斜率即是：
(A)變異數 (B)變異係數 (C) β 值 (D)無風險利率
77. 事件研究通常用來檢驗市場符合何種市場效率假說？
(A)強式 (B)半強式 (C)超弱式 (D)弱式
78. 下列敘述何者不正確？
(A)若兩種股票相關係數為 1，在無法賣空之下，則無法分散風險
(B)若兩種股票共變數為 0，則其相關係數也為 0
(C)無風險資產的標準差為 0
(D)套利定價理論 (APT) 只是處理單因子的模型
79. 投資指數型基金之優點是：
(A)可規避市場風險 (B)可獲取額外高報酬 (C)可分散非系統風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
80. 建構消極性投資組合時，應考慮：
(A)交易成本 (B)追蹤誤差 (C)股價是否低估 (D)選項(A)與(B)皆須考慮

九十八年第四次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券投資與財務分析—試卷「財務分析」 請填入場證編號：

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共 80 題，每題 1.25 分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

1. 上市公司之季財務報告未包括下列何者？
(A)股東權益變動表 (B)現金流量表 (C)損益表 (D)資產負債表
2. 當資訊無重大錯誤或偏差，且使用者可信賴其已忠實表達時，則該資訊具：
(A)攸關性 (B)可靠性 (C)重要性 (D)比較性
3. 假設母公司於以前年度取得子公司 100%股權，且兩家公司間並無任何業務往來，則本年度合併損益表中的年度盈餘會等於：
(A)母公司的盈餘金額 (B)母公司和子公司盈餘的總和
(C)子公司的盈餘 (D)母公司的盈餘扣除投資收益
4. 在公司營業呈穩定狀況下，應收帳款週轉天數的減少表示：
(A)公司實施降價促銷措施 (B)公司給予客戶較長的折扣期間及賒欠期限
(C)公司之營業額減少 (D)公司授信政策轉嚴
5. 付款條件 2/10, n/30 之隱含利率為（一年以 365 天計）：
(A)37.24% (B)20% (C)33.33% (D)25%
6. 在採用零售價法評估期末存貨價值時，下列哪一項目會同時影響進貨的成本與零售價？
(A)進貨運費 (B)進貨折扣 (C)進貨退回 (D)正常損耗
7. 企業採用成本與市價孰低法評價存貨時，若有多項不同種類存貨，則必須：
(A)對各項存貨逐一比較成本市價，選擇較低之金額，然後加總得到存貨總額
(B)將類似之存貨視為一個組合，以各組合之總成本和總市價比較，選擇較低者
(C)將所有存貨之總成本與總市價比較，選擇較低者
(D)選項(A)、(B)、(C)三種方式都可以採用，但應各年度一致
8. 白鵬公司提列壞帳費用\$20,000，沖銷無法收回之帳款\$6,000，並提列存貨跌價損失\$2,500，上述交易將使白鵬公司速動資產減少：
(A)\$20,000 (B)\$26,000 (C)\$28,500 (D)\$22,500
9. 假設甲公司和乙公司需編製合併財務報表，且兩家公司並無任何業務或金錢借貸往來，則下列有關合併資產負債表的敘述何者正確？
(A)合併總資產等於甲和乙資產的總和
(B)合併總負債等於甲和乙負債的總和
(C)合併股東權益等於甲和乙股東權益的總和
(D)選項(A)、(B)、(C)敘述皆正確
10. 現金流量表將企業在特定期間之活動區分為數種，下列何者非屬之？
(A)營業活動 (B)營利活動 (C)投資活動 (D)融資活動
11. 土地改良物若耐用期間有限，則其成本應列為：
(A)費用 (B)土地成本之增加 (C)固定資產，並提列折舊 (D)損失
12. 若以有效利率法 (Effective Interest Method) 攤銷公司債之溢價，則每期所攤銷之溢價金額為：
(A)遞減 (B)遞增 (C)不變 (D)不一定
13. 固定資產之帳面價值係指固定資產之：
(A)重置成本 (B)歷史成本減累計折舊之餘額
(C)淨變現價值 (D)清算價值

14. 下列何者屬於盈餘分配之項目？
 (A)董、監酬勞 (B)員工紅利 (C)股東股利 (D)資本公積配股
15. 以帳面價值\$2,000,000 公平價值\$3,000,000 之房屋交換一公平價值\$1,500,000 之較小類似房屋(與舊屋同作為辦公室用)，並向對方收取現金\$1,500,000，則此交換交易將產生利益若干？
 (A)\$500,000 (B)\$250,000 (C)\$1,000,000 (D)\$1,500,000
16. 淨值為正之公司，以現金償還五年到期之公司債，將使權益比率：
 (A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定
17. 下列敘述何者正確？
 (A)長期負債對股東權益比率愈高，債權保障愈高
 (B)利息保障倍數旨在衡量盈餘支付債務本息之能力
 (C)負債比率與權益比率合計通常大於 1
 (D)固定資產對長期資金比率小於 1，表長期資金足夠支應固定資產投資之所需
18. 五峰公司本益比為 60，股利支付率為 75%，今知每股股利為\$8，則普通股每股市價應為多少？
 (A)\$32 (B)\$240 (C)\$640 (D)\$480
19. 某公司之總資產報酬率較同業低，但淨利率較同業高，則該公司應以下列何種方式提高總資產報酬率？
 (A)提高淨利率 (B)增加資產投資 (C)增加銷貨 (D)減少銷貨
20. 雅言公司 96 年之淨利率為 15%，總資產週轉率為 1.8，股東權益比率為 60%，則其 96 年股東權益報酬率約為若干？
 (A)6% (B)16.2% (C)27% (D)45%
21. 以下那一個會計科目，不應在損益表銷售費用項中出現？
 (A)銷售佣金 (B)銷貨折扣 (C)折舊費用 (D)廣告費用
22. 宏華公司的營運槓桿程度為 2.67 倍，財務槓桿程度為 1.25 倍，則公司總槓桿程度約為：
 (A)2.4 (B)3.3 (C)1.8 (D)3.0
23. 計算損益兩平銷售量（單位數）的式子是：
 (A)固定成本÷邊際貢獻率 (B)固定成本÷每單位變動成本
 (C)固定成本÷每單位售價 (D)固定成本÷每單位邊際貢獻金額
24. 製造業公司發行十年期公司債所產生的利息費用在財務報表上應列為那個項目之下？
 (A)銷售費用 (B)管理費用 (C)長期負債 (D)營業外費用
25. 義呈公司的「損益彙總」帳戶在結帳時會結轉到其資本帳戶中的：
 (A)普通股本 (B)保留盈餘 (C)資本公積 (D)特別股本
26. 萬大企業認列出售固定資產損失，此顯示其固定資產售價是：
 (A)低於進貨成本 (B)低於帳面價值 (C)低於銷貨成本 (D)低於合理市值
27. 洛神公司有 60,000 股流通在外普通股，今年度每股盈餘為\$15，今年度支付的特別股股利為每股\$2，普通股股東共收到股利\$90,000，請問該公司今年度的股利支付率為多少？
 (A)20.0% (B)16.7% (C)10% (D)25%
28. 立大公司在 X1 年銷售了 10,000 個產品，每個產品售價為 100 元，每單位之變動成本為 60 元，固定成本為 250,000 元，請問立大公司之營運槓桿程度約為：
 (A)2.7 (B)4 (C)3.2 (D)2.4
29. 假設力山企業產品每單位售價為 100 元，單位變動成本為 80 元，則力山企業的單位邊際貢獻為？

- (A)\$8,000 (B)\$20 (C)\$0.8 (D)\$0.2
30. 美格公司發行面額 100 元 4% 累積優先股 20,000 股及面額 10 元普通股 200,000 股，保留盈餘 290,000 元，且已經兩年未發放股利，今年底可供作為發放普通股股利之數額為：
- (A)\$60,000 (B)\$50,000 (C)\$40,000 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
31. 公司現金流量如呈現非常不穩定的波動，係受何項因素影響？
- (A)銷貨收入 (B)營運費用支出 (C)固定成本支出 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有可能
32. 在下列何者情況下財務槓桿係數最大？
- (A)稅前息前淨利等於利息費用時 (B)銷售數量下降時
(C)訂價提高時 (D)固定成本攤提完成時
33. 企業因高度使用負債，會降低何項財務狀況？
- (A)股東權益資金成本 (B)稅前息前盈餘應稅數額
(C)稅後每股盈餘 (D)稅前盈餘應稅數額
34. 某家公司向銀行融資，利率為 12%，但必須回存借款額的 10%，其實質負擔的利率水準為何？
- (A)10% (B)13.33% (C)12% (D)13.1%
35. 債券的市價如超過其面額可稱為何者？
- (A)折價債券 (B)面額債券 (C)到期債券 (D)溢價債券
36. 假設一債券是以面值發行，如果市場利率在發行後下降，則債券的價格很可能會：
- (A)大幅下降 (B)小幅下降 (C)上升 (D)不變
37. 根據淨現值法則，何種情形下應該投資？
- (A)淨現值除以投資成本大於資金成本率 (B)淨現值的風險為 0
(C)淨現值大於 0 (D)淨現值大於投資之成本
38. 自由現金流量 (Free Cash Flow) 的定義為：
- (A)收入 + 費用 + 投資 (B)收入 + 費用 - 投資 (C)收入 - 費用 - 投資 (D)收入 - 費用 + 投資
39. 下列何者可增加可轉換公司債的價值？
- (A)凍結期間變長 (B)股票價格波動變大 (C)股票股息的發放多 (D)轉換期間短
40. 發行公司債相對於向銀行貸款之缺點包括：
- (A)政府的管制較多 (B)發行成本較高
(C)貸款契約擬定時較不具彈性 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
41. 企業無法支付舉債利息或償還本金之風險稱為：
- (A)財務風險 (B)企業風險 (C)市場風險 (D)購買力風險
42. 下列敘述何者為真？
- (A)投資機會序列為所有投資計畫按 IRR 的高低及投資金額的大小繪成的曲線
(B)質的因素對投資計畫成敗影響不大
(C)PI 法與 NPV 法皆能符合價值相加法則
(D)PI 法與 NPV 法對於互斥方案評估結果一致
43. 下列敘述何者為非？
- (A)融資順位理論認為公司使用資金的順序為：內部資金、普通股、負債
(B)信號理論認為，當經營者對公司前景有信心，且在目前股價被低估時，會傾向使用負債
(C)由於存在財務風險，故負債比率不可過高
(D)財務槓桿程度指當 EBIT 變動時 EPS 變動的幅度

【請續背面作答】

44. 龍太公司於壞帳實際發生時，借記壞帳費用，貸記應收帳款，此做法違反何種原則？
 (A)配合原則 (B)穩健原則 (C)重要性原則 (D)並無違反任何原則
45. 提供財務季報表主要在滿足下列何種目標？
 (A)提供及時的資訊 (B)提供攸關的資訊 (C)提供可靠的資訊 (D)提供可供比較的資訊
46. 零用金、特約權、累計折舊、備抵呆帳、存貨、租賃權益、土地改良、應收收入、預收收入、用品盤存、進貨折讓、利息收入、預付貨款，根據上列各項科目，說明下列何者正確？
 (A)流動資產有 4 項，固定資產有 2 項，無形資產有 2 項
 (B)流動資產有 6 項，固定資產有 2 項，無形資產有 2 項
 (C)流動資產有 5 項，固定資產有 3 項，無形資產有 1 項
 (D)流動資產有 8 項，固定資產有 2 項，無形資產有 1 項
47. 若某公司的流動比率上升，但速動比率下降，該公司可能有下列哪一問題？
 (A)存貨大量積壓 (B)應收帳款週轉不靈 (C)現金與約當現金過少 (D)應付帳款成長太快
48. 下列何種方法在資產年限的早期計算折舊時，不考慮估計的殘值？
 (A)直線法 (B)生產數量法 (C)倍數餘額遞減法 (D)年數合計法
49. 某公司的速動比率為 1.60，表示：
 (A)每 1 元流動負債，有 1.60 元的流動資產可供償還
 (B)該公司的一年期償債能力，不符合一般投資人與債權人所要求的 2.0
 (C)速動比率可彌補無法自應收帳款週轉率看出應收帳款品質的缺點
 (D)選項(A)、(B)、(C)皆不正確
50. 若建明公司每年銷貨成本為\$285,000，營業費用為\$100,000（非現金費用為\$20,000），其速動資產為\$7,000，試問該公司短期涵蓋比率為何（假設一年為 365 天）？
 (A)5 (B)6 (C)7 (D)8
51. 甲公司從公開市場中買入該公司已發行之股票，這一交易在現金流量表中應列為：
 (A)營業活動 (B)投資活動 (C)融資活動 (D)減資活動
52. 高傑公司固定資產毛額\$10,000、長期投資\$20,000、其他資產\$5,000、營運資金\$3,000、長期負債\$60,000、營業之淨現金流入\$35,000及現金股利\$15,000，則現金再投資比率為何？
 (A)0.63 (B)0.53 (C)0.43 (D)0.33
53. 宣告股票股利對負債及股東權益之影響為：
 (A)負債：增加；股東權益：減少 (B)負債：增加；股東權益：無影響
 (C)負債：無影響；股東權益：減少 (D)負債：無影響；股東權益：無影響
54. 志誠公司 95 年分期付款之銷貨成本為\$1,888,000，95 年銷貨之應收帳款中，\$600,000 於 95 年收現，\$800,000 於 96 年收現，96 年之已實現毛利中有\$200,000 為 95 年銷貨所實現者，試問 95 年銷貨之毛利率為若干？
 (A)36% (B)25% (C)16.53% (D)34.32%
55. 辛巴公司甲部門為一現金產生單位，其淨資產之帳面價值包括：存貨\$1,000,000，資產 a \$2,500,000，資產 b \$1,400,000，商譽\$600,000，及負債\$1,500,000。若甲部門整體之可回收金額為\$3,200,000，資產 a 可個別決定其可回收金額為\$2,200,000。則甲部門整體之減損損失為：
 (A)\$500,000 (B)\$2,000,000 (C)\$200,000 (D)\$800,000
56. 以發行股票償還長期負債使負債比率：
 (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)視原負債比率之高低而定
57. 淨值為正之企業，收回公司債產生利益將使負債比率：

(A)降低 (B)提高 (C)不變 (D)不一定

58. 利晶公司的相關資料如下：流動負債 3,000 億元、流動資產 5,000 億元、固定資產 7,000 億元、自有資金比率為 60%，求公司的長期負債？
(A)4,000 億元 (B)6,000 億元 (C)8,000 億元 (D)1,800 億元
59. 某上市的公司之股價為 780 元，每股股利為 13 元，請計算公司的股利收益率為何？
(A)16.7% (B)12.9% (C)1.67% (D)1.28%
60. 百勝公司發放去年宣告的現金股利，則：
(A)總資產報酬率不變 (B)股東權益報酬率不變 (C)長期資本報酬率增加 (D)權益成長率下降
61. 下列敘述何者有誤？
(A)本益比低之公司通常為成長型之公司，成長潛力較大
(B)使用 JIT (just in time) 生產管理的公司，其存貨週轉率較高
(C)一公司其收帳能力良好，則應收帳款週轉率較高
(D)以上選項中有兩個為真
62. 在企業面臨清算時，財產求償權較優先者為何？
(A)臺灣存託憑證 (TDR) 持有人 (B)特別股股東
(C)普通股股東 (D)認股權證之持有人
63. 以下何者不是公司購入庫藏股票的目的？
(A)宣示現行每股市價低於每股應有真實價值水準
(B)避免被購併
(C)加強對子公司的控制權
(D)準備當公司實施員工入股分紅計畫時再發出
64. 若某企業的銷貨成本為 3,000 萬元，賒銷金額為 5,000 萬元，平均存貨為 200 萬元，則該企業的存貨週轉率為：
(A)12 次 (B)15 次 (C)20 次 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
65. 下列那一項不算在銷貨成本當中？
(A)公司生產機器設備所購買的保險 (B)企業生產部門廠長的年薪
(C)企業零售店面的折舊費用 (D)工廠廠房的租金
66. 公司減少提列備抵呆帳，將導致營運資金：
(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
67. 當我們去統一超商買牛奶的時候，許多人總是習慣拿放置在冷凍櫃較後面的牛奶，而不願拿取置於前列的牛奶，這是因為我們會假設超市的存貨管理方式為：
(A)後進先出法 (B)先進先出法 (C)個別認定法 (D)加權平均法
68. 下列有關利息費用的敘述，何者正確？
(A)在計算利息保障倍數比率時，可將利息費用與資本化的利息支出加總後放在分母
(B)對於選擇將部份利息支出作資本化的企業，使用資產負債表期初與期末的應付利息平均數，比使用損益表中的利息費用，更能正確衡量其資金成本
(C)利息費用是將資產的原始取得成本，在企業打算擁有此資產的年限裡分期攤提
(D)採用有效利率法的企業，其各年度利息費用會高於其所付出債息
69. 以下那一項交易，會影響企業在期末報表所顯示的本期每股盈餘金額？
(A)受贈土地 (B)發放股票股利 (C)發放現金股利 (D)期末賒購辦公設備

70. X0年初有220,000股，9月1日增資發行10,000股，11月1日股票分割每股分為1.5股，X1年4月1日股票股利10%，10月1日購回庫藏股4,000股，X0年淨利\$900,000，試計算X0年損益表之每股盈餘：
- (A)\$2.69 (B)\$2.75 (C)\$2.85 (D)\$2.95
71. 下列何者非為有價證券評等所選用之標準？
- (A)資本結構 (B)股價之穩定性 (C)發行股數 (D)每股帳面價值
72. 在缺少其他相關訊息時，基於以下那一項新聞報導，投資人最不可能調低其對天山企業盈餘預測值？
- (A)上游廠商宣布未來將大幅減少產量
(B)下游廠商宣布未來將大幅減少產量
(C)競爭廠商宣布未來將大幅減少產量
(D)天山企業宣布未來將大幅減少產量
73. 一公司發行新股票以取得資金是在下列哪一種市場進行？
- (A)初級市場 (B)次級市場 (C)三級市場 (D)店頭市場
74. 在下列何種情況下租賃對出租人及承租人的好處較大(假設其他一切不變)？
- (A)折舊所造成之稅盾發生於租約的晚期 (B)出租人的稅率大於承租人的稅率
(C)利率較低時 (D)租期長但租金之給付在早期較多
75. 下列敘述何者正確？
- (A)現金流量等於淨利 (B)淨營運資金係指企業之流動資產
(C)將應付帳款展期通常屬於長期的融資 (D)持有存貨的成本包括資金的機會成本
76. 可轉換公司債之發行日與開始轉換日間的期間稱為：
- (A)轉換期間 (B)凍結期間 (C)執行期間 (D)到期期間
77. 下列何者不是資本預算的主要問題？
- (A)互相排斥投資計畫選擇 (B)品質交換問題
(C)不同年限投資計畫選定 (D)資本額度或預算之分配
78. 下列何者會使得股票賣權 (Put Option) 的價值減少？
- (A)標的股票價格增加 (B)執行價格 (Exercise Price) 上升
(C)標的股票的波動性增加 (D)標的股票期望報酬率減少
79. 營業活動現金流量的增加不包括：
- (A)應付帳款的增加 (B)應付所得稅的增加
(C)應收帳款的增加 (D)淨利的增加
80. 假設一資產之帳面價值為\$50,000，出售時發生損失\$20,000，若所得稅率為25%，試問此交易所產生之淨現金流量為：(假設企業整體而言，獲利仍豐，仍需課稅)
- (A)流出\$15,000 (B)流出\$20,000 (C)流入\$30,000 (D)流入\$35,000

九十八年第四次證券商高級業務員資格測驗試題

專業科目：證券交易相關法規與實務

請填入場證編號：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共100題，每題1分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- 有關股票發行之敘述，下列何者正確？
 - 公司未經設立登記，所發行之股票無效
 - 公司應於設立登記後二個月內發行股票
 - 公司發行新股無須變更登記
 - 選項(A)、(B)、(C)皆是
- 股份有限公司之監察人，係由公司何一機關選任之？
 - 董事會
 - 股東會
 - 監察人會
 - 總經理
- 公開發行公司之從屬公司，應於每會計年度終了時，依公司法規定編製下列何種書表？
 - 與控制公司間之關係報告書
 - 關係企業合併營業報告書
 - 關係企業合併財務報表
 - 選項(A)、(B)、(C)三者皆需要
- 於公開發行公司中，何種議案不得在股東會中以臨時動議提出？
 - 資本公積轉增資
 - 對監察人公司財報意見之詢問
 - 表揚公司事蹟
 - 選項(A)、(B)、(C)皆非
- 公開發行股票或公司債之公司，因財務困難，暫停營業或有停業之虞者，法院得依下列何機關之聲請，裁定准予重整？
 - 相當於公司已發行股份總數百分之五以上之公司債權人
 - 監察人
 - 董事
 - 相當於公司已發行股份總數百分之十以上之公司債權人
- 依公司法之規定，下列何一事項應以特別決議（代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，出席股東表決權過半數之同意）行之？
 - 受讓他人全部營業，對公司營運有重大影響者
 - 財務表冊之承認
 - 對董事提起訴訟
 - 特別盈餘公積之提列
- 證券交易法所規定之損害賠償請求權，自有請求權人知有得受賠償之原因時起幾年間不行使而消滅？
 - 一年
 - 二年
 - 三年
 - 五年
- 以下對於私募對象之敘述何者為非？
 - 專業投資法人或機構
 - 具有相當資力或金融專業之自然人、法人或基金
 - 該公開發行公司之內部人
 - 一般公眾
- 轉換公司債面額限採多少元或為其之倍數？
 - 百元
 - 千元
 - 萬元
 - 十萬元
- 已依我國證券交易法規定選任獨立董事之公司，其訂定或修正內部控制制度事項於提董事會討論時，如獨立董事有反對意見或保留意見，應如何處理？
 - 應於董事會議事錄載明
 - 董事會議不得為決議
 - 董事會議所為決議無效

- (D)董事會議所為決議得撤銷
11. 轉換公司債持有人請求轉換者，公司或其代理機構於受理轉換之請求後，其以發行新股轉讓者，應登載於股東名簿，最遲應於幾個營業日內發給新股或債券換股權利證書？
(A)三 (B)五 (C)七 (D)十
12. 試問以下對於「私募」與「公募」之敘述，何者為是？
(A)私募係對非特定人招募有價證券之行為
(B)公募係對特定人招募有價證券之行為
(C)公開招募有價證券之審核僅採申請核准制
(D)私募排除申報生效的適用
13. 依據現行證券相關法令之規定，公開發行公司董事會應至少多久召開一次？
(A)每一季 (B)每一月
(C)每半年 (D)每一星期
14. 發行人募集與發行海外有價證券，依規定檢齊相關書件提出申報，於行政院金融監督管理委員會及其指定之機構收到申報書即日起屆滿幾個營業日申報生效？
(A)七個營業日 (B)十二個營業日
(C)二十個營業日 (D)三十個營業日
15. 甲上市公司新任董事 a 就任滿三個月發現公司股價持續上漲，擬申報轉讓於交易市場之非特定人，應如何辦理：
(A)經主管機關核准 (B)申報生效後
(C)僅可對特定人轉讓 (D)不得轉讓
16. 發行人依據不實之資料，以報刊、文書、廣播、電影等方式呈現，供一般投資大眾為投資判斷者，最重得處幾年以下有期徒刑：
(A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)七年
17. 禁止利用內線消息買賣之主要立法意旨為：
(A)基於公平原則，求投資人之立足點平等 (B)禁止任何人因資訊而買賣
(C)減少市場投機性 (D)鼓勵正當研究
18. 證券經紀商受託買賣有價證券，應於何時作成買賣報告書交付委託人？
(A)買賣成交時
(B)證券商結算交割時
(C)客戶交割時
(D)月底對帳時
19. 下列何種行為為依證券交易法之規定，應處以罰鍰？
(A)證券交易所對監理人員本於法令所為之指示未切實遵行
(B)證券交易所之董事、監察人對於職務上行為要求期約或收受不正利益
(C)會計師或律師於查核公司有關證券交易之契約、報告書為不實之簽證
(D)證券商對主管機關命令提出之帳簿表冊逾期不提出
20. 公開發行公司董事、監察人、經理人或持有公司股份超過股份總額百分之十之股東，將股票申報轉讓予符合主管機關所定條件之特定人時，該特定人在多久內欲轉讓其股票，仍須依規定進行事前申報？
(A)半年 (B)一年 (C)二年 (D)三年
21. 依證券交易法之規定，得處三年以上十年以下有期徒刑之不法行為是：
(A)人為炒作股票
(B)會計師對財務報表為不實簽證
(C)短線交易
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
22. 證券商辦理有價證券買賣融資融券，對所留存之客戶融券賣出價款及融券保證金之利用，不包括下列何種情形？
(A)作為其辦理融資業務之資金來源
(B)作為向證券金融事業轉融通證券之擔保
(C)作為向金融機構轉融通之擔保
(D)銀行存款
23. 公司應將公司買回股份哪些相關資訊，輸入公開資訊觀測站資訊系統，以確保資訊即時並充分公開揭露？甲、買回股份之目的；乙、買回股份方式；丙、預期收益；丁、預計買回期間：

【請續背面作答】

- (A)僅甲、乙、丙 (B)僅甲、丙、丁
(C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁
24. 當事人之一方已選定仲裁人之後，得以書面方式催告另一方於多久內選定仲裁人？
(A)十日 (B)十二日 (C)七日 (D)十四日
25. 投資人申請保護機構調處對其請求權時效之影響，下列何者為非？
(A)申請調處後，請求權時效中斷
(B)申請調處後，請求權時效不中斷
(C)調處不成立時，視為不中斷
(D)調處不受理時，視為不中斷
26. 股份有限公司董事缺額達多少時，應即召集股東臨時會補選之？
(A)五分之一 (B)四分之一 (C)三分之一 (D)二分之一
27. 依據證券交易法規定，關於庫藏股下列敘述何者為非？
(A)應於三年內轉讓予員工
(B)不超過該公司已發行股份總數百分之十
(C)得享有股東權利
(D)經董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議
28. 股份有限公司經理人不得兼任其他營利事業之經理人，並不得自營或為他人經營同類之業務，惟原則上經何程序，即可為之？
(A)半數以上董事同意
(B)過半數董事之出席，出席董事過半數同意
(C)三分之一以上董事同意
(D)超過三分之二董事同意
29. 有關表決權行使利益迴避，下列敘述何者有誤？
(A)股東對會議事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決
(B)董事對董事會之決議亦準用利益迴避
(C)違反此項規定之決議得撤銷
(D)不得加入表決，但仍得代理其他股東行使表決權
30. 下列何種公司發行股票時其發行價格不得低於面額？
(A)上市公司 (B)上櫃公司 (C)興櫃公司 (D)未公開發行公司
31. 公開說明書之特別記載事項內容，下列何者並不包括？
(A)證券承銷商評估報告
(B)律師法律意見書
(C)會計師複核之案件檢查表彙總意見
(D)中央目的事業主管機關之明確意見書
32. 公司募集公司債應經何項程序？
(A)股東會普通決議
(B)股東會特別決議
(C)董事會普通決議後報告股東會
(D)董事會特別決議後報告股東會
33. 員工認股權憑證之規定，下列敘述何者正確？甲、上市或上櫃公司得發行員工認股權憑證；乙、單一認股權人每次得認購金額，不得超過新臺幣一千萬元；丙、原則上認股價格不得低於發行日標的股票之收盤價；丁、員工認股權憑證之存續期間不得超過二十年：
(A)甲、乙、丙、丁
(B)僅甲、乙、丁
(C)僅甲、丙
(D)僅乙、丙
34. 公司董事、監察人在六個月之內對公司上市股票短線進出，其獲利應：
(A)經主管機關命令歸於公司
(B)經公司或股東之請求歸於公司
(C)歸於交易相對人
(D)歸於國庫
35. 對於內線交易之民事賠償責任，法院得依被害人之請求將賠償責任額提高至：
(A)二倍 (B)三倍 (C)五倍 (D)四倍

36. 公開發行股票公司之董事申報轉讓持股，每一交易日得轉讓之數量比例，若公司發行股票已超過三千萬股，得為該超過部分之多少比例：
(A)千分之一 (B)千分之二 (C)千分之三 (D)千分之五
37. 甲證券商與乙發行公司間於下列何種情況下，甲不可以擔任主辦承銷商？
(A)丙為各持有甲與乙公司百分之二十以上股權之股東
(B)甲之總經理與乙公司董事長為兄弟
(C)乙公司與乙公司持有其百分之九十股份之公司，合計持有甲證券商百分之六十之股份
(D)選項(A)、(B)、(C)皆不可
38. 證券商承銷有價證券，若承銷價格由承銷商與發行公司議定者時，該承銷公告，下列何者非必要記載事項？
(A)承銷價格訂定方式
(B)會計師對財務資料之查核意見
(C)證券承銷商評估報告總結意見
(D)律師之審查意見
39. 證券商從事具有股權性質之投資，其轉投資總金額不得超過證券商實收資本額百分之多少？
(A)百分之十 (B)百分之二十 (C)百分之三十 (D)百分之四十
40. 上市有價證券之發行公司發生有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而有損害公益之虞時，下列何者非主管機關得為之措施？
(A)命令停止全部買賣
(B)命令停止一部之買賣
(C)限制證券經紀商之買賣數量
(D)命令公司解散
41. 自辦融資融券之證券經紀商對外負債總額不得超過其資本淨值之幾倍？
(A)一倍 (B)二倍 (C)二·五倍 (D)四倍
42. 下列何者陳述為真？
(A)受益憑證應為記名式
(B)受益憑證亦為有價證券之一種
(C)發行受益憑證得不印製實體，而以帳簿劃撥方式交付之
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
43. 關於「投信事業負責人兼營其他投信事業或證券商」之敘述，何者正確？
(A)不得投資於其他投信事業
(B)不得兼為其他投信事業之董事、監察人或經理人
(C)不得兼為其他證券商之董事、監察人或經理人
(D)選項(A)、(B)、(C)皆為正確答案
44. 證券投資信託事業之具有決定證券投資信託基金運用之人員，下列何者不得參與買賣之決定？
(A)擔任發行公司之董事、監察人
(B)擔任發行公司之經理人
(C)持有發行公司已發行股份總數百分之五以上之股東
(D)選項(A)、(B)、(C)皆不得參與
45. 證券投資顧問事業提供投資分析建議時，應做成投資分析報告，報告之副本及紀錄應自提供之日起，保存多久的時間？
(A)三年 (B)五年 (C)一年 (D)十年
46. 公開發行公司應於何時公告申報上月份資金貸與餘額？
(A)每月十日前 (B)每月二十日前 (C)每月底前 (D)每月十五日前
47. 發行人發行員工認股權憑證依規定向行政院金融監督管理委員會提出申報書即日起屆滿幾個營業日申報生效？
(A)七個營業日 (B)十二個營業日
(C)二十個營業日 (D)三十個營業日
48. 證券商辦理有價證券買賣融資融券，對每種證券之融資總金額，不得超過其淨值的百分之多少？
(A)百分之二百五十 (B)百分之五 (C)百分之十 (D)百分之十五
49. 下列何者為短線交易歸入權行使之對象：
(A)董事
(B)經理

【請續下頁作答】

- (C)持有公司股份超過百分之十之股東
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
50. 申請辦理有價證券買賣融資融券之證券商，須經營何種業務滿一年以上？
(A)承銷 (B)自營 (C)經紀 (D)承銷、自營、經紀
51. 投資人將資金透過存放在金融機構（銀行），由金融機構（銀行）去決定要將資金運用在何處，此種做法稱之為：
(A)直接金融 (B)間接金融 (C)企業金融 (D)消費金融
52. 發行人於編製公開說明書時，應比較最近兩年度資產負債表及損益表之會計科目，若其金額變動達下列何項標準時，應詳予分析其變動原因？
(A)百分之五以上，且金額達當年度資產總額百分之一者
(B)百分之五以上，且金額達當年度資產總額百分之二者
(C)百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者
(D)百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之二者
53. 目前為降低發行人公開說明書製作之成本，引進他國制度而有何種型式之公開說明書？
(A)簡式公開說明書
(B)電子式公開說明書
(C)轉換公司債公開說明書
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
54. 甲上市公司申報資本公積轉增資案件，則經申報生效之日起，屆滿幾個營業日自動生效？
(A)十二個 (B)十個
(C)七個 (D)為申請核准
55. 發行人總括申報發行公司債經申報生效後，有下列何種情形發生，即告終止？
(A)預定發行期間屆滿
(B)預定之總括發行金額已足額發行
(C)主管機關為保護公益認為必要而撤銷該次總括申報者
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
56. 下列何者非為年報編製內容應記載之事項？
(A)致股東報告書 (B)公司治理報告
(C)承銷商評估報告 (D)財務概況
57. 參與競價拍賣每一得標人最高得標數量，不得超過該次承銷總數：
(A)百分之十 (B)百分之二
(C)百分之三 (D)百分之五
58. 證券承銷商辦理有價證券之承銷（簡稱對外公開發售），其配售方式有；競價拍賣、詢價圈購、公開申購配售、洽商銷售四種，其中募集普通公司債、金融債券、不動產資產信託受益憑證……等承銷案件應全數採行何種方式銷售？
(A)競價拍賣 (B)詢價圈購
(C)公開申購配售 (D)洽商銷售
59. 有價證券持有人依證交法第二十二條規定，對非特定人公開招募者，應委託證券承銷商包銷之；並應於承銷契約中訂明保留股數由證券承銷商自行認購之比例最少為：
(A)百分之三十以上 (B)百分之四十以上
(C)百分之五十以上 (D)百分之六十以上
60. 對於採「現金結算」履約給付之認購權證，計算具履約價值之基準公式為？
(A) (履約價格×標的證券數量) - (結算價格×標的證券數量)
(B) (結算價格 - 履約價格) × 標的證券數量 - 履約價格 × 標的證券數量 × 千分之三
(C) (結算價格 - 履約價格) × 標的證券數量 - 結算價格 × 標的證券數量 × 千分之三
(D) (結算價格 × 標的證券數量) - (履約價格 × 標的證券數量)
61. 以下何者為普通股之基本特性：甲、表彰公司之所有權；乙、無限清償責任；丙、投票權；丁、盈餘分配；戊、優先請求權；己、優先認股權？
(A)僅甲、丙、丁、戊、己
(B)僅甲、丙、丁、己
(C)僅甲、乙、丙、丁、戊
(D)僅乙、丙、丁、戊
62. 股票初次上市、上櫃前之公開銷售如以現金增資發行新股辦理且採部分詢價圈購部分公開申購配售

- 時，公開申購配售部分不得低於公開銷售股數之百分之幾？
- (A)百分之三十
(B)百分之二十
(C)百分之十
(D)百分之五
63. 我國之未上市櫃公司依法可運用那些方式赴海外籌措資金？
- (A)發行海外存託憑證
(B)以所持有其他上櫃公司股票為認購標的之海外附認股權公司債
(C)發行海外股票
(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
64. 有關認購權證與認售權證的比較，何者正確？
- (A)買入認購權證意味對未來看多，買入認售權證則為看空
(B)認購權證為投資者所買賣之商品，認售權證則為發行商之間買賣商品
(C)同時買入認購權證以及認售權證，等於完全抵銷掉
(D)相同條件下，認購權證的價位應該與認售權證價位相同
65. 以下有關轉換公司債發行之規定何者為是？
- (A)同次發行之轉換公司債得依業務需求，規劃發行不同償還期限
(B)轉換公司債償還期限不得超過10年
(C)轉換公司債可發行記名式與無記名式
(D)轉換公司債轉換股票時發行價格不得低於票面金額
66. 標的股上漲5元，其認購權證理論價格原則上不可能上漲：
- (A)2.5元 (B)3.5元 (C)4.5元 (D)5.5元
67. 上市櫃公司執行庫藏股於市場買回股份，下列何者非為法律所允許之買回目的？
- (A)轉換股份給員工
(B)配合可轉換公司債之發行，做為股權轉換之用
(C)為維護公司信用及股東權益，並辦理銷除股份者
(D)預計於股價回升後，自市場出售獲利
68. 非屬徵求委託書之受託代理人，除股務代理機構者外，所受託之人數不得超過：
- (A)三十人 (B)二十五人 (C)二十人 (D)十五人
69. 公開發行公司決定分派股息、紅利或其他利益之基準日前若干日為股票停止過戶期間？
- (A)三日內 (B)五日內 (C)七日內 (D)九日內
70. 關於臺灣存託憑證（簡稱TDR）之敘述何者為是？
- (A)外國發行人無償配發新股時，辦理增發相對數額之TDR需先向本國證券主管機關申報生效
(B)TDR之存託契約及保管契約若載明原兌回額度內得在額度內再發行者，則無須向主管機關再次申報即可辦理
(C)存託機構得同時兼受委託辦理同一TDR發行之承銷業務
(D)保管機構應製作並保管TDR名簿
71. 公開發行公司之董事，在集中交易市場買賣該公司所發行股票時，依證券交易法受有股票轉讓之限制，下列敘述何者有誤？
- (A)除連任者外，於就任後屆滿一年始得轉讓
(B)每一交易日之交易股數未超過一萬股，無須向主管機關申報
(C)該董事配偶名下之股份轉讓，亦同受規範
(D)經主管機關核准或自申報主管機關生效日後，向非特定人為之
72. 有關徵求委託書，以下敘述何者有誤？
- (A)徵求人應彙總編製徵得之委託書明細表乙份，於股東會開會五日前，送達公司或其股務代理機構
(B)公司或其股務代理機構應於股東會開會後五日內，彙整徵求人徵得之委託書明細報表報請主管機關備查
(C)公司應於股東會開會日當日，將徵求人徵得之股數，彙總編造表冊，以電子檔案傳送至證基會
(D)委託書之委任人得於股東會後七日內，向發行公司或其股務代理機構查閱該委託書之使用情形
73. 有關證券商對交易所違背交割義務，經處理後所產生價金差額及一切費用代償順序應為？甲：共同責任制交割基金；乙：違約券商繳存之交割結算基金及孳息；丙：交易所提列之特別結算基金
- (A)甲、乙、丙 (B)乙、甲、丙 (C)乙、丙、甲 (D)丙、甲、乙
74. 證券商欲經營外國債券之經紀或自營買賣業務，須先取得那一機關許可？

【請續背面作答】

- (A)中央銀行 (B)財政部 (C)行政院金管會 (D)經濟部
75. 證券商當日輸入委託或自行買賣申請總金額逾其可動用資金淨額若干倍，臺灣證券交易所得停止其輸入買賣申報？
(A)十倍 (B)十五倍 (C)二十倍 (D)二十五倍
76. 有價證券借貸之交易型態不包括下列何者？
(A)定價交易 (B)等價交易 (C)競價交易 (D)議借交易
77. 臺灣發行量加權股價指數之編算方法，是以：
(A)計算日採樣股票資本總額除以基值乘以100
(B)計算日採樣股票總市值除以基值乘以100
(C)計算日採樣股票資產總額除以基值乘以100
(D)計算日採樣股票成交量除以基值乘以100
78. 鉅額買賣申報買賣價格範圍之計算，以當日開盤競價基準價格（多數證券為前一營業日收盤價）上下幾個百分比為限：
(A)2% (B)2.5% (C)3.5% (D)7%
79. 集中市場開盤後的撮合原則為：
(A)時間優先，其次為價格優先
(B)價格優先，其次為數量多者優先
(C)價格優先，其次為時間優先
(D)時間優先，其次為數量多者優先
80. 證券商於某日申報兩位投資人違約同一檔股票，違約金額七千二百萬元，是否應於次日傳真「證券商違約客戶基本資料之分析」表至交易所？
(A)不需要
(B)需要
(C)待交易所通知
(D)無強制規定，券商自行判斷
81. 某上市公司之子公司擬申請上市，其合併財務報表中最近一個會計年度之股東權益為新台幣十億元以上，且營業利益及稅前純益占股東權益總額比率，於最近二個會計年度均達百分之六以上，以下敘述何者為是？
(A)該子公司具備上市資格
(B)最近一個會計年度之股東權益應達新台幣二十億元以上
(C)目前母子公司皆上市之法令未通過
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
82. 在有價證券集中交易之買賣申報價格，有關股票除權交易開始日升降幅度之計算，下列何者為是？
(A)以前一日開盤價格減除權利價值後為計算之參考基準
(B)以前一日收盤價格減除權利價值後為計算之參考基準
(C)以當日收盤價格減除股息及紅利金額後為計算之參考基準
(D)以當日開盤價格減除股息及紅利金額後為計算之參考基準
83. 某股票除息前一日之收盤價格為89.5元，發放現金股息每股2.3元，則除息交易日之參考價格為：
(A)87.2元 (B)89元 (C)81.5元 (D)84元
84. 證券商於櫃檯買賣中心賣出債券時，與買方約定在將來的日期以約定的價格，由該證券商負責買回原先賣出債券之交易，稱為：
(A)附買回交易 (B)買賣斷交易
(C)附賣回交易 (D)約定議價交易
85. 以下關於上市股票之零股交易之敘述，何者為真？
(A)申報買賣以一股為一交易單位
(B)採電腦交易
(C)零股交易應併普通交易編制交割計算表
(D)選項(A)、(B)、(C)均符合現行規定
86. 金融業或保險業申請股票在櫃檯買賣者，應設立滿多少完整會計年度？
(A)二個 (B)三個 (C)四個 (D)五個
87. 推薦證券商股票上櫃之證券商依法應具備：
(A)櫃檯買賣自營商
(B)證券承銷商

- (C)綜合證券商
(D)證券經紀商
88. 債券之櫃檯買賣，依櫃檯買賣中心買賣有價證券業務規則，均應依下列之何方式進行？
(A)除權交易
(B)除息交易
(C)信用交易
(D)全額交割交易
89. 使用股票等價自動成交系統之證券商，若當日輸入委託買賣或自行買進申報總金額，超過其淨值之下列何項之倍數時，櫃檯買賣中心得停止其申報買賣？
(A)二倍 (B)五倍 (C)十倍 (D)三倍
90. 一般公開發行公司申請上櫃，則其董事、監察人及持有股份多少以上之股東，必須將一定比率之股票送存集中保管？
(A)10% (B)20% (C)30% (D)40%
91. 有關資券相抵沖銷交易之敘述何者錯誤？
(A)應事先與證券商簽訂概括授權之同意書
(B)於成交日之次日以現券償還券
(C)於成交當日以現金償還融資
(D)僅須結計淨收、淨付的款項差額
92. 委託人補繳融券保證金差額時，除以現金繳交外，亦得以無記名政府債券抵繳，其抵繳價值應如何計算？
(A)按前一營業日收盤價九折
(B)按其面額七折
(C)按其面額九折
(D)按前一營業日收盤價七折
93. 取得中央目前的事業主管機關出具係屬科技事業且其產品開發成功具有市場性之明確意見書之公開發行公司，申請上櫃時可不受哪一限制？
(A)資本額
(B)設立年限
(C)股權分散
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
94. 櫃檯買賣之證券商經紀商接受客戶委託以等價成交系統買賣者，應先收足款項方可買進的證券是：
(A)上市股票
(B)上櫃股票
(C)管理股票
(D)公司債
95. 有價證券買賣融資融券之融資比率、融券保證金成數由證券主管機關商經何單位之同意？
(A)銀行局
(B)財政部
(C)經濟部商業司
(D)中央銀行
96. 成豐公司九十年六月九日除權交易，原股東每千股無償配發五百股。如果該公司除權後股本為八十一點二億元，則除權前其股本為：(假設不考慮員工紅利)
(A)三十二點四八億元
(B)五十四點一三億元
(C)一百二十一點八億元
(D)二百零三億元
97. 每一客戶對單一上市上櫃個股之最高的融資限額為？
(A)上市一千萬元、上櫃五百萬元
(B)上市二千萬元、上櫃一千萬元
(C)上市七百五十萬元、上櫃五百萬元
(D)上市一千五百萬元、上櫃一千萬元
98. 依照週休二日每週五個營業日之計算前提下，若七月十二日(星期四)為某證券股票除息交易日，七月十三日為最後過戶日，則已融券者應於幾日前還券了結？

- (A)七月四日 (B)七月五日 (C)七月六日 (D)七月七日
99. 證券投資信託基金所買入之有價證券，應登記為：
- (A)基金保管機構名義下基金專戶
(B)證券投資信託事業名義下專戶
(C)各受益憑證持有人名義下專戶
(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
100. 買賣公司債及金融債券，其證券交易稅稅率為：
- (A)免稅 (B)千分之一 (C)千分之二 (D)千分之三